

ข่าวเผยแพร่

No. 8/2555
16 มกราคม 2555

ทริสเรตติ้งเพิ่มอันดับเครดิตองค์กรและหุ้นกู้ไม่มีประกัน “บ. ทูนคราต” เป็น “A+ /Stable” จาก “A/Positive”

บริษัท ทริสเรตติ้ง จำกัด ประกาศปรับเพิ่มอันดับเครดิตองค์กรและหุ้นกู้ไม่มีประกันของ บริษัท ทูนคราต จำกัด (มหาชน) เป็นระดับ “A+” จากเดิมที่ระดับ “A” พร้อมเปลี่ยนแนวโน้มอันดับเครดิตเป็น “Stable” หรือ “คงที่” จาก “Positive” หรือ “บวก” โดยอันดับเครดิตสะท้อนสถานะการเป็นบริษัทโฮลดิ้งซึ่งทำธุรกิจลงทุนในกลุ่มธนาคาร ตลอดจนอำนาจการบริหารงานในธนาคารธนาคาร ทูนคราต จำกัด (มหาชน) ผ่านการถือหุ้น 50.96% และผลตอบแทนในรูปของเงินปันผลที่ได้รับอย่างสม่ำเสมอจากธนาคารธนาคาร ทูนคราต ทั้งนี้ อันดับเครดิตองค์กรของบริษัทอยู่ในระดับต่ำกว่าอันดับเครดิตองค์กรของธนาคารธนาคารซึ่งเป็นบริษัทย่อยที่ประกอบธุรกิจธนาคารพาณิชย์อยู่ 1 ขั้นอันสะท้อนถึงการที่บริษัทต้องพึ่งพารายได้เงินปันผลจากธนาคารธนาคารเป็นหลัก รวมถึงอุปสรรคจากกฎเกณฑ์ที่เกี่ยวข้องกับการจ่ายเงินปันผลจากธนาคารธนาคาร นอกจากนี้ อันดับเครดิตยังสะท้อนถึงคณะผู้บริหารที่มีความสามารถ ระบบการบริหารความเสี่ยงที่พัฒนาขึ้นมาในระดับที่ได้มาตรฐาน ฐานเงินทุนที่แข็งแกร่ง รวมถึงการสนับสนุนทั้งทางด้านธุรกิจและเงินทุนจากพันธมิตรทางธุรกิจคือ Bank of Nova Scotia (BNS) ด้วย ในขณะเดียวกัน การซื้อกิจการธนาคารนครหลวงไทย จำกัด (มหาชน) โดยธนาคารธนาคารยังช่วยเสริมสร้างความแข็งแกร่งให้แก่สถานะทางการเงินการคลัง ตลอดจนความหลากหลายของธุรกิจ และฐานะทางการเงินในอนาคตของกลุ่มธนาคาร โดยช่วยสร้างการเติบโตทั้งในส่วนเงินให้สินเชื่อ ฐานเงินฝาก และจำนวนสาขาของธนาคาร อย่างไรก็ตาม จุดแข็งดังกล่าวถูกกลบด้วยคุณภาพสินทรัพย์ที่อ่อนแอ นอกจากนี้ อันดับเครดิตยังได้รับแรงกดดันจากความไม่แน่นอนของผลกระทบที่เกิดจากวิกฤตการณ์ใหญ่ในประเทศไทย ตลอดจนภาวะการแข่งขันที่ทวีความรุนแรงในธุรกิจธนาคารพาณิชย์ ธุรกิจเช่าซื้อรถยนต์ และธุรกิจหลักทรัพย์ รวมถึงความไม่เสถียรภาพของการเมืองภายในประเทศและภาวะเศรษฐกิจโลก โดยปัจจัยเหล่านี้อาจจำกัดความสามารถในการทำกำไรรวมทั้งโอกาสในการขยายธุรกิจของกลุ่มธนาคารด้วย

แนวโน้มอันดับเครดิต “Stable” หรือ “คงที่” สะท้อนความคาดหวังว่าธนาคารธนาคารซึ่งเป็นแหล่งรายได้หลักของบริษัทจะสามารถผสานประโยชน์ทางธุรกิจกับ BNS และทำให้สถานะในการแข่งขันในธุรกิจหลักมีความแข็งแกร่งยิ่งขึ้น อีกทั้งการได้รับการสนับสนุนทั้งด้านเงินทุน ความรู้ และความเชี่ยวชาญในธุรกิจจากพันธมิตรอันได้แก่ BNS และบริษัททุนธนาคารธนาคารนั้นจะช่วยให้ธนาคารธนาคารมีผลประกอบการที่ดียิ่งขึ้น นอกจากนี้ ยังคาดหวังว่าบริษัทจะสามารถควบคุมดูแลและบริหารจัดการสินทรัพย์ด้วยคุณภาพให้ดีขึ้นได้อย่างรวดเร็ว

ทริสเรตติ้งรายงานว่า BNS กลายมาเป็นพันธมิตรธุรกิจของบริษัททุนธนาคารโดยได้ถือหุ้นในธนาคารธนาคารในสัดส่วน 24.98% ในเดือนกรกฎาคม 2550 และเพิ่มขึ้นเป็น 49% ในเดือนกุมภาพันธ์ 2552 ต่อมาธนาคารธนาคารได้ซื้อกิจการของธนาคารนครหลวงไทยในปี 2553 ตามแผนกลยุทธ์การเติบโตทางธุรกิจ พร้อมทั้งทำการถ่ายโอนธุรกิจของธนาคารนครหลวงไทยมาเป็นของธนาคารธนาคารอย่างเรียบร้อยเมื่อวันที่ 1 ตุลาคม 2554 การซื้อกิจการของธนาคารนครหลวงไทยช่วยเสริมสร้างความแข็งแกร่งด้านการแข่งขันให้แก่ธนาคารธนาคาร อีกทั้งยังช่วยให้พอร์ตสินเชื่อของธนาคารมีการกระจายตัวโดยมีสัดส่วนของสินเชื่อธุรกิจและสินเชื่อรายย่อยที่ดีขึ้น

ทริสเรตติ้งกล่าวว่าบริษัททุนธนาคารมีขนาดของสินทรัพย์รวมใหญ่เป็นอันดับที่ 6 ในกลุ่มธนาคารพาณิชย์ไทย 15 แห่ง โดยมีส่วนแบ่งทางการตลาดของสินเชื่อที่ 8.3% และของเงินฝากที่ 6.5% ณ สิ้นเดือนกันยายน 2554 บริษัทมีสินทรัพย์รวมทั้งสิ้น 888.1 พันล้านบาท เพิ่มขึ้น 7.9% จาก 881.9 พันล้านบาท ณ สิ้นปี 2553 รายได้จากการดำเนินงานสุทธิสำหรับงวด 9 เดือนแรกของปี 2554 เป็นรายได้ที่มาจากธนาคารธนาคารและบริษัทย่อยของธนาคารประมาณ 93% ส่วนที่เหลืออีก 7% เป็นรายได้จากบริษัทและบริษัทย่อยอื่นๆ ของบริษัท ได้แก่ บริษัทบริหารสินทรัพย์ เอ็น เอฟ เอส จำกัด และบริษัทบริหารสินทรัพย์ แมกซ์ จำกัด

บริษัททุนธนาคารมีฐานะทางการเงินที่ดีขึ้น โดยมีกำไรสุทธิสำหรับงบการเงินรวมในปี 2553 จำนวน 5,639 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 10.4% จากกำไรสุทธิในปี 2552 จำนวน 5,109 ล้านบาทซึ่งเป็นผลจากส่วนต่างอัตราดอกเบี้ยที่สูงขึ้น รวมทั้งรายได้ค่าธรรมเนียมที่เพิ่มมากขึ้น ในขณะที่ต้นทุนสำรองหนี้สูญลดลง อย่างไรก็ตาม ผลประกอบการของบริษัทในงวด 9 เดือนแรกของปี 2554 ลดลง 4.4% เทียบกับช่วงเดียวกันของปีก่อน จาก 4,250 ล้านบาทในปี 2553 เป็น 4,065 ล้านบาทในปี 2554 โดยยังคงสอดคล้องกับตัวเลขประมาณการของทริสเรตติ้ง สำหรับอัตราส่วนผลตอบแทนต่อสินทรัพย์รวมถัวเฉลี่ย (Return on Average Asset -- ROAA) เติบโตจาก 0.77% ในปี 2551 เป็น 1.2% ในปี 2552 แต่กลับลดลงมาอยู่ที่ระดับ 0.84% ในปี 2553 อันเป็นผลจากการที่บริษัทมีสินทรัพย์รวมที่ใหญ่ขึ้นถึง 2 เท่าภายหลังจากการควบรวมกิจการ ในขณะที่กำไรสุทธิที่เพิ่มขึ้นจากกำไรสุทธิของธนาคารธนาคารไทยนั้นกลับเพิ่มขึ้นในสัดส่วนที่น้อยกว่า อัตราส่วนผลตอบแทนต่อส่วนของผู้ถือหุ้นถัวเฉลี่ย (Return on Average Equity -- ROAE) เพิ่มขึ้นจาก 8.57% ในปี 2551 เป็น 12.81% ในปี 2552 แต่ลดลงไปอยู่ที่ระดับ 9.47% ในปี 2553 ซึ่งเป็นผลจากส่วนได้เสียที่ไม่มียานาควบคุมในบริษัทย่อย (ส่วนของ BNS) ที่มีขนาดใหญ่ขึ้นตามการเพิ่มทุนของธนาคารธนาคาร นอกจากนี้ ROAA และ ROAE สำหรับงวด 9 เดือนแรกของปี 2554 ก็เท่ากับ 0.46% และ 5.62% ตามลำดับ (ยังไม่ได้ปรับอัตราส่วนให้เป็นตัวเลขเต็มปี) โดยลดลงจากงวดเดียวกันของปีก่อนที่ระดับ 0.65% และ 7.24% ตามลำดับ

บริษัททุนธนาคารได้สร้างคณะผู้บริหารที่มีความชำนาญซึ่งทำให้บริษัทสามารถให้การสนับสนุนบริษัทย่อยในกลุ่มธนาคารในการเพิ่มขีดความสามารถในการแข่งขัน ในขณะเดียวกันยังสามารถยืดหยุ่นและปรับตัวเพื่อพร้อมรับกับการเปลี่ยนแปลงทางธุรกิจและเศรษฐกิจได้เป็นอย่างดี นอกจากนี้ บริษัทยังได้พัฒนาระบบการบริหารความเสี่ยงให้สอดคล้องกับมาตรฐานสากลอย่างต่อเนื่อง กระนั้นก็ตาม บริษัทยังคงต้องเผชิญกับสินเชื่อด้วยคุณภาพที่เพิ่มมากขึ้น ซึ่งส่วนใหญ่เป็นสินเชื่อธุรกิจของธนาคารธนาคารไทยอันเป็นผลจากการซื้อกิจการโดยธนาคารธนาคาร ทั้งนี้ ณ สิ้นเดือนกันยายน 2554 บริษัทมีอัตราส่วนสินเชื่อด้วยคุณภาพต่อสินเชื่อรวมเท่ากับ 6.62% เพิ่มขึ้นจาก 4.06% ในปี 2552 และสูงกว่าค่าเฉลี่ยของ

ธนาคารพาณิชย์ไทย 11 แห่งในฐานข้อมูลของทริสเรตติ้ง (ไม่รวมธนาคารที่มีต่างชาติเป็นผู้ถือหุ้นใหญ่ 3 แห่ง) บริษัทที่มีสินทรัพย์ที่ไม่ก่อให้เกิดรายได้ (สินเชื่อที่ค้างชำระเกินกว่า 3 เดือน ยอดคงค้างของสินเชื่อที่ปรับโครงสร้างหนี้ และสินทรัพย์รอการขาย) ณ สิ้นเดือนกันยายน 2554 คิดเป็น 0.76 เท่าของผลรวมของเงินกองทุนและค่าเผื่อหนี้สงสัยจะสูญ โดยเพิ่มขึ้นจาก 0.44 เท่าในปี 2552 และสูงกว่าค่าเฉลี่ยที่ระดับ 0.53 เท่า ความสามารถของคณะผู้บริหารในการควบคุมคุณภาพของสินทรัพย์ในช่วงเวลาหลังการควบรวมกิจการจึงยังคงต้องรอการพิสูจน์ต่อไป ทั้งนี้ ระบบการบริหารความเสี่ยงที่ดีขึ้น คณะผู้บริหารที่มีประสบการณ์ และธุรกิจที่มีการกระจายตัว ยังคงเป็นปัจจัยสำคัญที่จะช่วยปกป้องบริษัทจากความเสียหายจากภาวะถดถอยได้ในระยะกลาง ทริสเรตติ้งกล่าว – จบ

บริษัท ทูมธนาท จำกัด (มหาชน) (TCAP)

อันดับเครดิตองค์กร:

เพิ่มเป็น A+ จาก A

อันดับเครดิตตราสารหนี้:

TCAP131A: หุ้นกู้ไม่มีประกัน 3,000 ล้านบาท ใถ่ถอนปี 2556

เพิ่มเป็น A+ จาก A

TCAP14NA: หุ้นกู้ไม่มีประกัน 9,000 ล้านบาท ใถ่ถอนปี 2557

เพิ่มเป็น A+ จาก A

แนวโน้มอันดับเครดิต:

Stable (คงที่) จาก Positive (บวก)

บริษัท ทริสเรตติ้ง จำกัด/ www.trisrating.com

ติดต่อ rapee@tris.co.th โทร. 0-2231-3011 ต่อ 500 อาคารสีลมคอมเพล็กซ์ ชั้น 24 191 ถ. สีลม กรุงเทพฯ 10500

© บริษัท ทริสเรตติ้ง จำกัด สงวนลิขสิทธิ์ พ.ศ. 2555 ห้ามมิให้บุคคลใด ใช้ เปรียบเทียบ ทำสำเนาเผยแพร่ แจกจ่าย หรือเก็บไว้เพื่อใช้ในภายหลังเพื่อประโยชน์ใดๆ ซึ่งรายงานหรือข้อมูลการจัดอันดับเครดิต ไม่ว่าทั้งหมดหรือแต่เพียงบางส่วน และไม่ในรูปแบบ หรือลักษณะใดๆ หรือด้วยวิธีการใดๆ โดยมีได้รับอนุญาต การจัดอันดับเครดิตนี้มีใช้ค่าถ่วงดุลข้อเท็จจริง หรือค่าเสนอแนะให้ซื้อ ขาย หรือถือตราสารหนี้ใดๆ แต่เป็นเพียงความเห็นเกี่ยวกับความเสี่ยงหรือความน่าเชื่อถือของตราสารหนี้หนึ่งๆ หรือของบริษัทหนึ่งๆ โดยเฉพาะ ความเห็นที่ระบุในการจัดอันดับเครดิตนี้มีได้เป็นคำแนะนำเกี่ยวกับการลงทุน หรือคำแนะนำในลักษณะอื่นใด การจัดอันดับและข้อมูลปรากฏในรายงานใดๆ ที่จัดทำ หรือพิมพ์เผยแพร่โดย บริษัท ทริสเรตติ้ง จำกัด ได้จัดทำขึ้นโดยมีได้คำนึงถึงความต้องการด้านการเงิน พฤติการณ์ ความรู้ และวัตถุประสงค์ของผู้รับข้อมูลรายใดรายหนึ่ง ดังนั้น ผู้รับข้อมูลควรประเมินความเหมาะสมของข้อมูลดังกล่าว ก่อนตัดสินใจลงทุน บริษัท ทริสเรตติ้ง จำกัด ได้รับข้อมูลที่ใช้สำหรับการจัดอันดับเครดิตนี้จากบริษัทและแหล่งข้อมูลอื่นๆ ที่เชื่อว่าเชื่อถือได้ ดังนั้น บริษัท ทริสเรตติ้ง จำกัด จึงไม่รับประกันความถูกต้อง ความเพียงพอ หรือความครบถ้วนสมบูรณ์ของข้อมูลใดๆ ดังกล่าว และจะไม่รับผิดชอบต่อความสูญเสีย หรือความเสียหายใดๆ อันเกิดจากความไม่ถูกต้อง ความไม่เพียงพอ หรือความไม่ครบถ้วนสมบูรณ์นั้น และจะไม่รับผิดชอบต่อข้อผิดพลาด หรือการละเว้นผลที่ได้รับหรือการกระทำใดๆ โดยอาศัยข้อมูลดังกล่าว ทั้งนี้ รายละเอียดของวิธีการจัดอันดับเครดิตของบริษัท ทริสเรตติ้ง จำกัด เผยแพร่อยู่บน Website: http://www.trisrating.com/th/ratinginformation/rating_criteria.html